GRUPO POCHTECA REPORTA RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2018

Ciudad de México, México; a 24 de abril de 2018 – Grupo Pochteca, S.A.B. de C.V. ("Pochteca" o "la Compañía") (BMV: POCHTEC) anunció hoy sus resultados financieros no auditados por el trimestre terminado el 31 de marzo del 2018 ("1T18").

Puntos sobresalientes del 1T18

- **Ventas en línea** año vs año en el 1T18 llegando a $1,601 millones de pesos (mdp).
- **Margen bruto de 18.0% en 1T18,** +30 puntos base (pb) vs 1T17
- **Utilidad de operación de +12.3% en 1T18,** la cual ascendió a $55 mdp
- **EBITDA consolidado +0.8% en 1T18,** llegando a $85 mdp
- **Margen EBITDA consolidado en 1T18 de 5.3% sobre ventas**
- **Utilidad neta de $16 mdp en 1T18,** afectada primordialmente por la pérdida cambiaria de $5 mdp de Brasil en el periodo
- **Relación Deuda Neta / EBITDA se ubicó 1.98 veces en el 1T18.** Lo anterior, alineado a nuestra política interna de no más de 2.0 veces

Armando Santacruz, Director General de Grupo Pochteca comentó sobre los resultados del 1T18: "El desempeño del 1T18 reafirma la tendencia del crecimiento de la rentabilidad de Grupo Pochteca que inició en el 1T17. Este trimestre es el quinto desde el 3T15 en el que logramos crecimiento en utilidad de operación y EBITDA, como se aprecia en la siguiente tabla. Los resultados del 1T18, a nivel de utilidad de operación y EBITDA, fueron satisfactorios y en línea con nuestras proyecciones.

Crecimiento Interanual														
	4T14	1T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	4T17	**1T18**
Ventas	33%	-1%	0%	1%	2%	1%	3%	-1%	2%	8%	-2%	0%	7%	**0%**
Utilidad de Operación	86%	27%	25%	39%	-27%	-13%	-61%	-49%	-73%	6%	119%	24%	713%	**12%**
EBITDA	80%	22%	17%	23%	-8%	-5%	-36%	-27%	-41%	9%	46%	6%	167%	**1%**

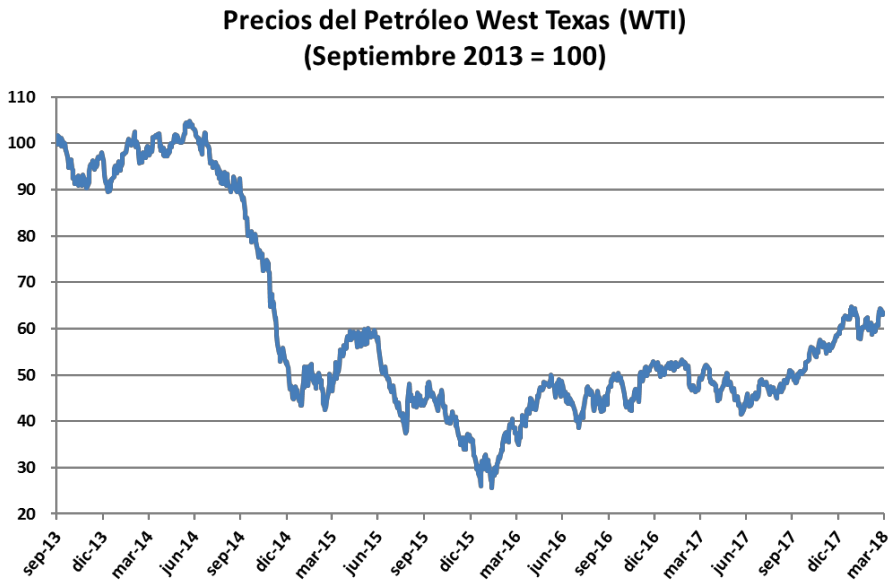
Durante el 3T17 y 4T17, la economía de Brasil mostró una recuperación, cerrando el año con un crecimiento interanual del PIB del +1.0% contra el año 2016. Los resultados de nuestra operación en Brasil mostraron un cambio de tendencia en estos últimos dos trimestres, misma que continuó en el 1T18. El EBITDA de Brasil en el 1T18 creció 29% contra el mismo periodo del año anterior.

INFORMACION FINANCIERA SELECCIONADA (MILLONES DE PESOS)

	1T18	1T17	(%) 1T18 vs 1T17
Ventas	1,601	1,604	-0.2%
Utilidad Bruta	288	284	1.3%
Margen Bruto (%)	18.0%	17.7%	30pb
Utilidad de Operación	55	49	12.3%
Margen de Operación (%)	3.5%	3.1%	40pb
Depreciación	30	35	-15.4%
EBITDA	85	84	0.8%
Margen EBITDA (%)	5.3%	5.3%	0pb
Gastos Financieros	(32)	(29)	8.1%
Utilidad (Pérdida) Cambiaria	8	22	-63.3%
Utilidad antes de Impuestos	32	42	-24.4%
Utilidad (Pérdida) Neta	16	16	-5.3%
Deuda Neta / EBITDA 12 M	1.98x	2.96x	
EBITDA / Intereses 12 M	2.65x	2.75x	

EBITDA = utilidad de operación más depreciaciones y amortizaciones; NC = no comparable

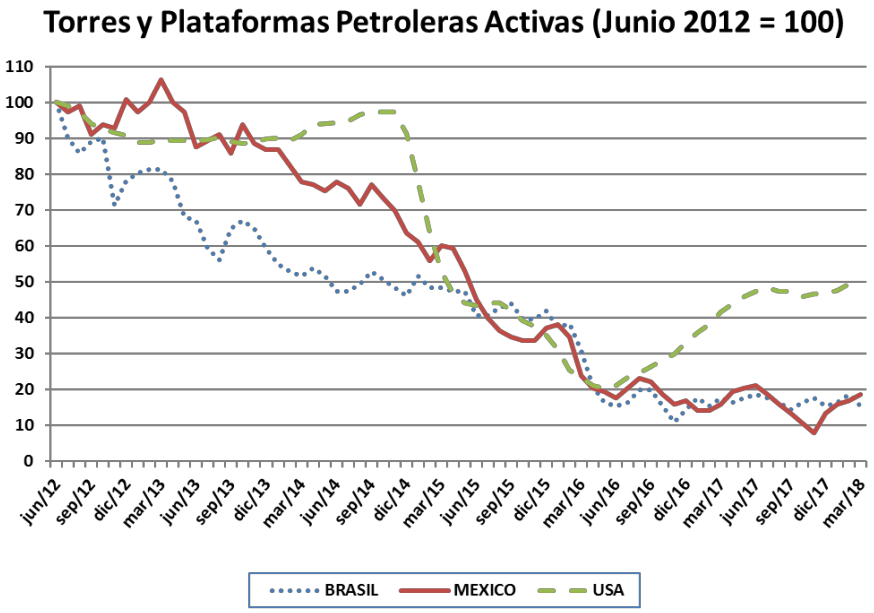
La recuperación de 28% en los precios del petróleo entre el 1T17 y 1T18, de USD 50.60 a USD 64.94 por barril (como se aprecia en el siguiente gráfico) es un elemento a favor dentro del complejo entorno que enfrentamos en el sector de petróleo y gas. Confiamos en que esta tendencia, aunada a las exitosas subastas de las rondas de la reforma energética en México, resulten en una reactivación de la exploración y perforación de pozos petroleros.



Puntos relevantes del trimestre:

- **El 1T18 fue el quinto trimestre consecutivo de crecimiento interanual en el EBITDA y la utilidad de operación, confirmando el cambio de tendencia iniciado en el 1T17, apoyado por el crecimiento del PIB y sector industrial en México y Brasil**
    - Después de 5 trimestres consecutivos en que tuvimos fuertes caídas interanuales de utilidad operativa (entre -13% y -73%) y EBITDA (entre -5% y -41%) a partir del 1T17 retomamos la senda del crecimiento en estos 2 rubros.
    - En México se observa recuperación en la actividad de sectores clave para Pochteca, tales como: minería, automotriz y autopartes, química, alimentos y agricultura.
    - En el caso de la exploración y perforación petrolera se prevé una recuperación en el largo plazo, especialmente cuando se detone la actividad resultante de las licitaciones exitosas de las Rondas 1, 2 y 3. Pochteca se encuentra bien posicionada para atender las demandas que generarán los pozos resultantes de estas inversiones.
    - La economía (PIB) de México creció 0.8% en el 1T18. El sector industrial en el país creció 1.2% comparado con el 1T17.
    - La producción industrial de Brasil mostró un crecimiento positivo en el 1T18, señal de que la economía sigue recuperándose tras la recesión de 2015 y 2016.

- **La industria petrolera en México y Brasil aún no muestra signos de recuperación**
    - La industria petrolera ha mostrado recuperación en Estados Unidos y ligero crecimiento en México. Brasil atraviesa una profunda recesión en este sector según datos publicados por Baker Hughes en internet (ver siguiente gráfica).
    - El número de torres y plataformas activas (conocidas en inglés como "rigs") en Estados Unidos se incrementó en 21% entre 1T17 y 1T18.
    - El número de torres y plataformas de perforación petrolera activas en México creció 17% contra el 1T17. En Brasil, se observa una contracción del 13% en el mismo periodo.
    - La contracción de pozos activos en México, con respecto al punto máximo de 120 a inicios de 2013 ha sido del 83%; al cierre del 1T18 había 21. Mientras tanto Brasil muestra una contracción del 81% y los EUA del 44% para el mismo período.
    - A pesar de lo anterior, en el 1T18 Pochteca logró un crecimiento en las ventas y rentabilidad en el negocio de petróleo y gas.



Fuente: Baker Hughes (www.bakerhughes.com/rig-count)

- **Ventas en línea con 1T17.** Las ventas consolidadas fueron similares contra el mismo trimestre del año anterior. Lo anterior, a pesar de que la semana santa en el 1T18 fue en marzo y el año anterior en abril. La revaluación de 2% experimentada por el peso contra el dólar americano a marzo de 2018, ha resultado en una reducción de los precios unitarios de los productos que vendemos en dólares (más de 70% del portafolio) y, a menor grado, de aquellos productos de origen nacional, que, si bien vendemos en pesos, no son ajenos a los precios internacionales. Durante el 1T18 las ventas de nuestra subsidiaria Coremal basada en Brasil decrecieron un 14% en términos de pesos y una caída de 3% en reales comparado con el 1T17. Lo anterior, primordialmente derivado de la revaluación interanual del 11% del peso mexicano contra el real brasileño, de 6.46 pesos a 5.78 pesos (promedio trimestral) por real.

- **La utilidad bruta creció 1.3%,** de $284 mdp en el 1T17 a $288 mdp en el 1T18.

- **Nuestro margen bruto se expandió en 30pb a 18.0% en el 1T18 apoyado por la ejecución de la estrategia comercial en México y Brasil.** El margen bruto en Brasil se expandió 50pb sobre la venta. Debido a un esfuerzo constante para privilegiar la venta de productos de mayor margen, de mayor valor unitario y de mayor componente de servicio y calidad, se logró mitigar parcialmente el efecto de deterioro en los márgenes que la revaluación del peso generó al 1T18. La revaluación del peso contra el dólar americano al cierre del 1T18 generó un deterioro en el valor de los inventarios adquiridos a tipos de cambio más altos.

1T17		1T18
17.7%	Margen bruto	18.0%

- **La utilidad de operación aumentó 12.3% pasando de $49 mpd en 1T17 a $55mdp.** El margen operativo fue 3.5%, mayor en 40pb que en 1T17.

- **El EBITDA tuvo un incremento de 0.8% comparado con 1T17**. El margen EBITDA fue de 5.3% en ambos trimestres.

- **Los gastos de operación (excluyendo depreciación) aumentaron 1.5% comparado con 1T17.** Como porcentaje de ventas los gastos crecieron de 12.5% en 1T17 a 12.7% en 1T18 (sólo 20pb). Consideramos este crecimiento es razonable y refleja un continuo esfuerzo por controlar los gastos operativos a pesar del crecimiento inflacionario en México y Brasil. En Brasil, gran parte de los gastos están indexados y son impulsados al alza por la inflación; así como el incremento de salarios por mandato federal (conocido como "dissídio salarial").

1T17		1T18
12.5%	Gastos / Ventas	12.7%

- **Los gastos por intereses netos tuvieron un incremento de 8% año con año en el 1T18** debido al incremento en la tasa de interés pagada:
    - En 1T17 la tasa de interés efectiva fue 9.19%: TIIE 6.19% más sobretasa de 300pb.
    - En 1T18 la tasa de interés efectiva fue 9.67%: TIIE 7.67% más sobretasa de 200pb.
    - La sobretasa disminuyó por la mejora en la relación Deuda neta/EBITDA. Considerando que al cierre del 1T18 nuestra relación Deuda neta/EBITDA es inferior a 2.0x, y que esperamos que ésta se siga reduciendo, confiamos en que la sobretasa durante 2018 será inferior a la que prevaleció durante 2017.

- **La utilidad neta del 1T18 fue de $16 mdp, en línea con la utilidad de $16 mdp del 1T17.** Lo anterior, a pesar del incremento en los gastos financieros y menor utilidad en cambios, primordialmente por la pérdida de $5 mdp de Brasil en el periodo.

- **La deuda neta al cierre del 1T18 fue de $717 mdp, menor en $37 mdp (ó 5%) que en 1T17.** La disminución de la deuda neta al 1T18 se soporta primordialmente por la generación de caja.

- **La relación Deuda Neta / EBITDA disminuyó de 2.96 veces en 1T17 a 1.98 veces en 1T18.** El nivel se ubica por debajo de nuestra política interna de no más de 2.0 veces y es resultado del buen desempeño del EBITDA y de la generación de caja.

- **En 1T18 la cobertura de intereses (EBITDA/ intereses) fue de 2.65 veces, inferior al 1T17, que se ubicó en 2.75 veces,** debido al incremento en tasas experimentado durante el ejercicio 2017 y primer trimestre 2018.

- **Generación de flujo de efectivo y conversión de EBITDA a caja.** En el 1T18 se generó un flujo de efectivo después de impuestos y CAPEX, y antes de intereses, amortización de deuda y erogaciones en fondo de recompra de acciones de $77 mdp: prácticamente una conversión de 1 a 0.9 de EBITDA a flujo. La caja se incrementó en $22 mdp del 1T17 al 1T18.

    - El capital de trabajo mejoró sustancialmente comparado con el 1T17, al bajar de 33 días a 15 dias. Lo anterior, primordialmente por mejora en los días inventarios y proveedores. Los días cartera se mantuvieron en línea comparados con el 1T17.

- **Pochteca continúa enfocada en la generación de flujo** a través de un óptimo manejo del capital de trabajo, control de costos y gastos para lograr un mayor EBITDA.

	1T18	**1T17**
Deuda Bruta (mdp)	952	967
Deuda Neta (mdp)	717	754
Deuda Neta / EBITDA 12 M	1.98x	2.96x
Cobertura de Intereses	2.65x	2.75x
Acciones en Circulación	130,522,049	130,522,049

Fondo de recompra de acciones

Los operadores del fondo de recompra de acciones de Grupo Pochteca son:

1) Punto Casa de Bolsa, S.A. de C.V.
2) GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V., Casa de Bolsa (GBM)

Analista Independiente y Coberturas de Casa de Bolsa

Grupo Pochteca, S.A.B. de C.V., se inscribió al programa de analista independiente y el Subcomité de Selección acordó asignar a la empresa Consultora 414, S.A. de C.V., "CONSULTORA 414", como responsable de dar cobertura a los valores de POCHTECA. Actualmente, las siguientes casas de bolsa tienen cobertura de la acción de Pochteca: Casa de Bolsa Interacciones y Signum Research.

Acerca de Grupo Pochteca

Grupo Pochteca se dedica a la comercialización y distribución de materias primas, atendiendo a más de 40 sectores industriales, entre los que destacan: minería, industria alimenticia, industria automotriz, exploración y perforación petrolera, tratamiento de aguas, cuidado personal y del hogar, limpieza y sanitización, industria metalmecánica y decenas de industrias más. Para atender a estas industrias, la compañía esta agrupada en 6 grandes segmentos de negocio:

1. Solventes y mezclas
2. Lubricantes y grasas
3. Químicos para alimentos
4. Químicos inorgánicos
5. Papel y cartón
6. Cuidado personal y del hogar

La compañía maneja más de 7,300 productos en su catálogo, integrado por genéricos y especialidades para dar atención a cada segmento de la industria que atiende. A través de sus 32 centros de distribución en México, 3 en Centroamérica y 6 en Brasil, atiende a más de 20,500 clientes anuales en más de 500 ciudades, soportados por especialistas para cada sector, que a su vez cuentan con el apoyo de 10 laboratorios de control de calidad y 10 de investigación y desarrollo de aplicaciones. La empresa tiene el respaldo de proveedores nacionales y extranjeros líderes a nivel internacional.

GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS

Información en miles de pesos nominales

	1T18	4T17	1T17	(%) 1T18 vs 4T17	(%) 1T18 vs 1T17
Ventas	1,600,570	1,661,509	1,604,090	(3.7)	(0.2)
Costo de ventas	(1,312,800)	(1,342,034)	(1,320,001)	(2.2)	(0.5)
Utilidad bruta	287,770	319,475	284,089	(9.9)	1.3
	18.0%	19.2%	17.7%		
Gastos de operación	(202,787)	(197,414)	(199,777)	2.7	1.5
	-12.7%	-11.9%	-12.5%		
Depreciaciones	(29,544)	(31,955)	(34,930)	(7.5)	(15.4)
Utilidad de Operación	55,439	90,106	49,382	(38.5)	12.3
	3.5%	5.4%	3.1%		
Depreciaciones	29,544	31,955	34,930	(7.5)	(15.4)
EBITDA	**84,983**	**122,061**	**84,312**	(30.4)	0.8
	5.3%	7.3%	5.3%		
Gastos financieros	(31,679)	(38,404)	(29,310)	(17.5)	8.1
Util (per) en cambios	8,132	(57,117)	22,132	NC	(63.3)
Gastos Financieros	(23,547)	(95,521)	(7,179)	(75.3)	228.0
	-1.5%	-5.7%	-0.4%		
Util antes de impuestos	**31,892**	**(5,415)**	**42,204**	NC	(24.4)
Impuestos corriente	(26,107)	(48,239)	(16,753)	(45.9)	55.8
Impuestos diferidos	9,723	(14,693)	(9,075)	NC	NC
UT (PER) DEL EJER	**15,508**	**(68,348)**	**16,376**	NC	(5.3)
NC= no comparable	1.0%	-4.1%	1.0%		

GRUPO POCHTECA, S.A.B. DE C.V.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Información en miles de pesos nominales

	mar-18	dic-17	mar-17	(%) mar-18 vs. dic-17	(%) mar-18 vs. mar-17
ACTIVO					
BANCOS	234,820	254,628	212,961	(7.8)	10.3
CLIENTES	933,939	986,919	916,381	(5.4)	1.9
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	211,693	186,407	212,033	13.6	(0.2)
INVENTARIOS	868,274	888,009	929,861	(2.2)	(6.6)
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	**2,248,724**	**2,315,963**	**2,271,236**	(2.9)	(1.0)
ACTIVOS FIJOS	723,992	755,597	768,285	(4.2)	(5.8)
ACTIVOS DIFERIDOS	770,230	761,791	559,428	1.1	37.7
TOTAL ACTIVO	**3,742,947**	**3,833,351**	**3,598,950**	(2.4)	4.0
PASIVO Y CAPITAL					
PROVEDORES	1,333,445	1,321,997	1,090,301	0.9	22.3
PRESTAMOS BANCARIOS Y NO BANCARIOS	365,323	300,292	262,459	21.7	39.2
OTROS PASIVOS	218,539	220,838	150,163	(1.0)	45.5
TOTAL PASIVO CORTO PLAZO	**1,917,308**	**1,843,127**	**1,502,923**	4.0	27.6
PASIVOS LARGO PLAZO.	147,072	170,816	160,753	(13.9)	(8.5)
PRESTAMOS BANCARIOS LARGO PLAZO	586,857	666,250	704,184	(11.9)	(16.7)
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	**733,929**	**837,066**	**864,937**	(12.3)	(15.1)
TOTAL PASIVO	**2,651,237**	**2,680,193**	**2,367,860**	(1.1)	12.0
CAPITAL CONTRIBUIDO	1,127,066	1,158,270	1,177,502	(2.7)	(4.3)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	15,508	(53,806)	16,376	NC	(5.3)
UTILIDAD ACUMULADA	17,611	71,417	65,806	(75.3)	(73.2)
EFECTO ACUMULADO POR CONVERSION	(68,475)	(22,723)	(28,595)	201.3	139.5
TOTAL CAPITAL CONTABLE	**1,091,710**	**1,153,158**	**1,231,089**	(5.3)	(11.3)
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	**3,742,947**	**3,833,351**	**3,598,950**	(2.4)	4.0

NC= no comparable

INFORMACION PARA INVERSIONISTAS

Jaime Azamar Gil
Director de Finanzas
+ (52-55) 5278 - 5900 ext. 1246

www.pochteca.com.mx

Nota: Este reporte puede contener declaraciones a futuro referentes al desempeño de la Emisora y deben ser tomados como estimaciones de buena fe de la Emisora; dichas declaraciones a futuro reflejan el punto de vista y expectativas de la administración y están basadas en información actualmente disponible; suponen riesgos e incertidumbres, incluyendo las condiciones económicas imperantes en México e internacionalmente, así como fluctuaciones en el valor del peso mexicano frente a otras divisas y de los precios de nuestros productos e insumos.

Todas las cifras contenidas en este documento están expresadas en pesos mexicanos históricos y los resultados financieros se presentan bajo IFRS.

Todas las comparaciones para 2018 contenidas en este reporte han sido hechas contra cifras del período comparable de 2017, salvo aquellos casos en que se indique diferente.